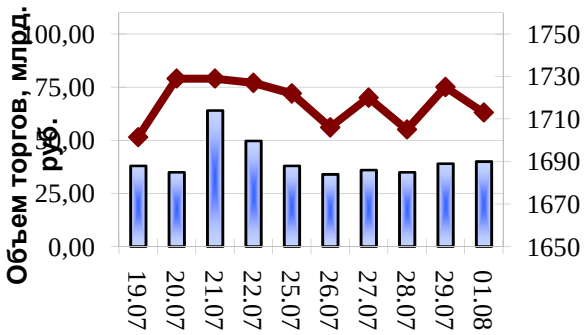
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

03.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Проблема с госдолгом США вчера счастливо разрешилась - Барак Обама поставил подпись под принятым законопроектом. Тем не менее, негатив продолжил поступать на рынки. Открытия российского рынка ожидаем с гэпом вниз примерно на 1%, в ходе сессии инициатива также будет в руках "медведей". **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



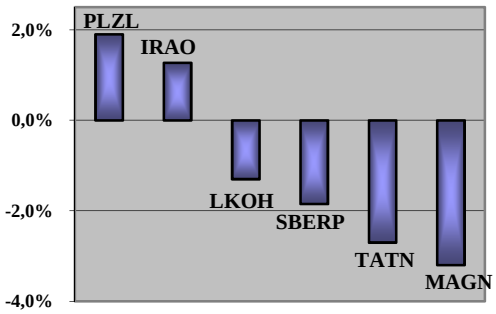
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	200,51	198,5	-1,0%
Сбербанк	102,47	101,3	-1,1%
Роснефть	236,4	234	-1,0%
Нор Никель	7425	7370	-0,7%
ВТБ	0,084	0,0832	-1,0%
Лукойл	1835	1815	-1,1%
Сургутнефтегаз	28,06	27,8	-0,9%
Уралкалий	276,50	275	-0,5%
ММВБ	**1713,2**	**1695**	-1,1%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1952,45	-1,43%	-4,11%
Индекс ММВБ	1713,25	-0,69%	-1,82%
Мировые индексы			
DJIA	11866,62	-2,19%	-6,50%
S&P 500	1254,05	-2,56%	-7,50%
FTSE 100	5718,39	-0,97%	-5,76%
CAC 40	3522,79	-1,82%	-13,40%
Nikkei	9642,73	-1,88%	-1,58%
Товарные рынки, валюты			
Brent	116,02	-0,35%	-7,63%
Gold	1661,19	2,16%	8,52%
EUR/USD	1,421	-0,23%	-4,38%
USD/RUB ЦБ	27,82	1,07%	0,36%

Новости короткой строкой

- Дефолт США отменяется
- Moody's изменило прогноз по рейтингу США на "негативный"

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:15 Прогноз ADP по занятости за июнь (прогноз +100 тысяч)
США, 18:00 Индекс деловой активности непроизводственной сферы за июль
США, 18:00 Заказы в обрабатывающей промышленности за июнь (прогноз -0,7% м/м)

Комментарий по фондовым рынкам

Эпопея вокруг повышения потолка госдолга США счастливо разрешилась – вчера Барак Обама поставил подпись под принятым законопроектом. Тем не менее, негатив продолжил поступать на рынки –Moody's понизило прогноз рейтинга США на "негативный", а китайское рейтинговое агентство Dagong и вовсе понизило рейтинг США с A+ до A (правда, факт того, что Moody"s и Fitch сохранили рейтинг США на уровне AAA - позитивный). Доходность гособлигаций Италии и Испании вчера выросла (усиливаются опасения по долговым проблемам этих стран). На негативном фоне наметился переток в качество (доллар и treausures, растут и драгметаллы), а американские индексы вчера снизились более чем на 2%.
Открытия российского рынка ожидаем с гэпом вниз примерно на 1%, в ходе сессии инициатива также будет в руках “медведей”. В 16:15 выйдет прогноз ADP по занятости за июнь, а в 18:00 индекс деловой активности непроизводственной сферы за июль и заказы в обрабатывающей промышленности за июнь.

Дефолт США отменяется

Сенат Конгресса США поддержал план повышения лимита госдолга страны, накануне получивший поддержку нижней палаты парламента, сообщает агентство Bloomberg. Чуть позже президент США Барак Обама поставил подпись под принятым законом о госдолге.

Верхняя палата американского парламента одобрила 74-страничный бюджетный законопроект 74 голосами "за" при 26 "против". Голосование в Палате представителей Конгресса США прошло в ночь на вторник. Нижняя палата поддержала законопроект 269 голосами "за" (в том числе 174 голоса республиканцев и 95 - демократов) при 161 "против" (66 республиканцев и 95 демократов). Многие опасались, что консервативные республиканцы заблокируют принятие документа в нижней палате, где Республиканской партии принадлежит большинство, однако этого не произошло, и он был принят с большим запасом. Как и ожидалось, Сенат одобрил документ, получивший название Budget Control Act Amendment, без особых проблем, а президент уже заявил, что подпишет закон. Согласно законопроекту, нынешний лимит госдолга в $14,3 трлн в два приема будет повышен на $2,4 трлн, почти на эту же сумму (примерно на $2,1 трлн) в течение 10 лет будут сокращены госрасходы.

После одобрения документа, согласование которого затянулось на несколько месяцев, лимит госдолга будет сразу повышен на $400 млрд, затем осенью еще на $500 млрд. Расходы сокращаются на $917 млрд в течение 10 лет. Еще раз потолок будет увеличен на сумму до $1,5 трлн по итогам работы двухпартийной комиссии, которая до конца ноября согласует еще один пакет сокращения бюджетных расходов и, возможно, увеличения доходов. Законопроект вызывал возражения со стороны и республиканцев, и демократов, однако стал вынужденным компромиссом для предотвращения возможного дефолта США, наступление которого могло произойти уже 2 августа. В частности, демократы выражали недовольство тем, что пакет включает в себя только сокращение расходов. Таким образом, работа двухпартийной комиссии обещает быть сложной.

На случай, если договоренности не будут достигнуты, законопроект предусматривает автоматическое секвестирование бюджетных расходов. При этом потери понесут как оборонный бюджет (который отстаивают республиканцы), так и программы медицинского страхования (защищаемые демократами). Таким образом, это должно гарантировать достижение компромисса.

Долгосрочное решение проблемы дефицита США должно быть сбалансированным, отметил Б.Обама, выступая в воскресенье. "Несмотря на возражения республиканцев, я считаю, что надо будет попросить богатых американцев и крупнейшие корпорации внести свою долю, отказавшись от налоговых льгот и специальных вычетов, - сказал Б.Обама. - Но и несмотря на возражения членов моей собственной партии, я считаю, что должны быть сделаны ограниченные корректировки программ типа Medicare".

В ходе дискуссии по бюджету США обе партии вынуждены были пойти на уступки.
Одной из целей республиканцев было принятие поправки к Конституции, требующей достижения сбалансированного бюджета.
В то же время в процессе поиска компромисса демократы фактически отказались от своих предложений по повышению налогов, а также приняли концепцию, согласно которой любое повышение лимита госдолга должно сопровождаться таким же снижением расходов в долгосрочном плане.
Администрация США еще в мае исчерпала лимит госдолга, но осуществляла нормальное финансирование расходных статей за счет разного рода ухищрений. Однако со 2 августа Минфин не смог бы оплачивать все счета и был бы вынужден отказаться от финансирования отдельных бюджетных статей.
В какой-то момент, предполагают наблюдатели, это могло коснуться и обслуживания госдолга. Такая неопределенность могла заставить инвесторов сомневаться в надежности вложений в госбумаги США, что чревато глубокими потрясениями на рынке.
Отсутствие решения по долговым проблемам США (как в отношении повышения лимита госдолга, так с точки зрения долгосрочных перспектив снижения дефицита бюджета) угрожало также американскому кредитному рейтингу.
Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings уже поспешило заявить, что риск дефолта по госбумагам США остается "крайне низким", однако стране все еще предстоит решить сложные вопросы о повышении налогов и сокращении госрасходов в условиях слабых темпов восстановления экономики, если правительство действительно желает вывести показатели госбюджета и уровня госдолга на приемлемые уровни в среднесрочной перспективе.
Доходность 30-летних US Treasuries упала в ходе торгов во вторник на 0,08 процентного пункта - до 4%. Ранее в ходе торгов их доходность снижалась до 3,99% - минимума с 3 ноября 2010 года.
Ист.: Интерфакс

Moody's изменило прогноз по рейтингу США на "негативный"

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинг правительственных облигаций США на уровне AAA, однако пересмотрело прогноз по нему на "негативный". Об этом говорится в пресс-релизе агентства.

13 июля 2011г. Moody's поместило рейтинг гособлигаций США на пересмотр с возможностью понижения из-за того, что Соединенные Штаты столкнулись с угрозой дефолта по своим долговым обязательствам. Однако накануне поздно вечером конгресс США принял законопроект о повышении потолка госдолга, а президент станы Барак Обама подписал его. Это практически исключило риск дефолта, после чего эксперты Moody's подтвердили рейтинг гособлигаций США на уровне AAA.

В материалах агентства говорится, что компромисс по вопросу госдолга - это только первый шаг в направлении долгосрочного упорядочивания бюджета, необходимого для соответствия рейтингу Aaa.

При присвоении негативного прогноза по рейтингу аналитики Moody's приняли во внимание, что в США будущем году сохраняется риск ослабления политики, направленной на снижение расходов.

В агентстве отмечают, что надлежащие меры по упорядочиванию бюджета власти США в 2013г. могут не принять, а также то, что затраты на консолидирование американского долга могут быть запечатлено выше, чем ожидается. Эти факторы также стали причиной присвоения агентством негативного прогноза по рейтингу.

Что касается других агентств, то Fitch Ratings подтвердило рейтинг США на уровне AAA. В то же время аналитики агентства отметили, что примут решение по пересмотру суверенного рейтинга США к концу августа.

Также стало известно, что китайское рейтинговое агентство Dagong Global Credit Rating понизило рейтинг США с A+ до A. Это агентство малоизвестно за пределами КНР, однако рассчитывает составить конкуренцию общепризнанным агентствам, таким как Moody's, Standard & Poor's и Fitch.

Ист.: РБК

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Денис Гаянов**	d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Роман Ткачук**	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	**Михаил Фёдоров**	m.fedorov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22